

[애보트] 조산아 특수분유 NEC 소송 일부 합의, 6 억 7,000 만 달러 지급 - Nutrition 소송 리스크 부분 해소



26.08.21 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 애보트, Gill 소송 등 2,000 건 NEC 청구 6.7 억달러 합의
- Nutrition 소송 리스크 부분 해소, 추가 청구 가능성 남아
- 주가엔 완만한 긍정 신호, 반응은 제한적일 전망

애보트가 조산아용 특수분유 관련 소송 가운데 일부를 합의로 마무리했다. 회사는 대표 사건인 Gill 소송과 이에 연계된 2,000 건의 유사 청구를 해소하기 위해 약 6 억 7,000 만 달러를 지급하기로 합의했다고 밝혔다. 해당 소송은 조산아에게 괴사성 장염(necrotizing enterocolitis, NEC)을 유발했다는 주장을 근거로 제기돼 왔으며, 애보트 Nutrition 사업부와 주가에 꾸준히 부담으로 작용해온 법적 리스크 가운데 하나다.

이번 합의는 전체 소송 중 '일부'만을 대상으로 한다는 점이 핵심이다. 입력에 제시된 2,000 건을 넘어서는 추가 청구가 남아 있는지는 이번 자료만으로 확인되지 않으며, 향후 분기 실적에서 추가 충당금이 인식될 가능성을 배제하기 어렵다. 다만 대표 사건이 합의로 정리됐다는 점은 소송 불확실성의 상당 부분을 걷어내는 신호로 볼 수 있다.

직전 분기 실적에서 짚었던 리스크는 Nutrition 부문의 3 분기 연속 역성장과 미국 Pediatric 매출의 두 자릿수 감소였다. 이번 소송은 매출 부진과는 성격이 다른 법적 리스크지만, 같은 사업부를 둘러싼 부정적 뉴스 흐름이라는 점에서 투자자 심리에는 함께 얹힐 여지가 있다. 6 억 7,000 만 달러 규모의 일회성 비용은 애보트의 연간 현금흐름과 21 억 달러 규모의 주주환원 여력을 감안하면 재무적으로 소화 가능한 수준으로 보이나, 조정 EPS 가이드언스에 별도 영향이 있는지는 이번 자료에 명시되지 않았다.

주가에는 소송 불확실성 해소라는 측면에서 완만한 긍정 요인으로 작용할 수 있으나, 추가 청구 잔존 여부가 불확실한 만큼 반응은 제한적일 가능성이 크다. 이번 합의가 소송 전체의 최종 매듭인지, 순차적 해소의 첫 단계인지는 다음 분기 공시를 통해 확인이 필요하다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	41.95	44.33	50.31	54.70	58.65
↘ 증가율	4.59%	5.67%	13.50%	8.71%	7.24%
매출총이익	23.58	23.46	28.57	31.28	34.09
↘ 마진	56.21%	52.93%	56.78%	57.19%	58.13%
EBITDA	10.63	11.73	13.27	14.78	15.98
↘ 마진	25.35%	26.47%	26.37%	27.02%	27.25%
영업이익 (EBIT)	9.29	10.30	11.60	12.77	14.07
↘ 마진	22.16%	23.24%	23.05%	23.35%	23.98%
순이익	8.20	9.04	9.64	10.58	11.73
↘ 마진	19.55%	20.39%	19.16%	19.34%	20.01%
EPS	4.67	5.15	5.52	6.06	6.73
↘ 증가율	5.18%	10.28%	7.15%	9.89%	10.91%
잉여현금흐름 (FCF)	6.35	7.39	7.56	9.63	10.70
P/E	14.8x	33.6x	20.7x	18.9x	17.0x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

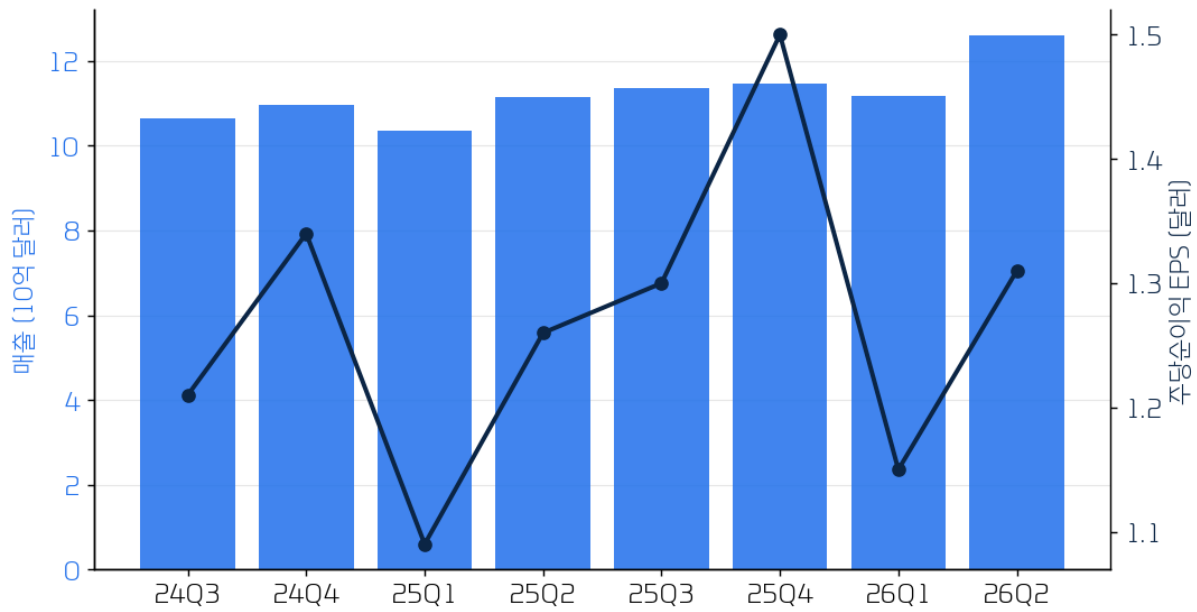
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

ABT 주가·12개월 선행 EPS 추이

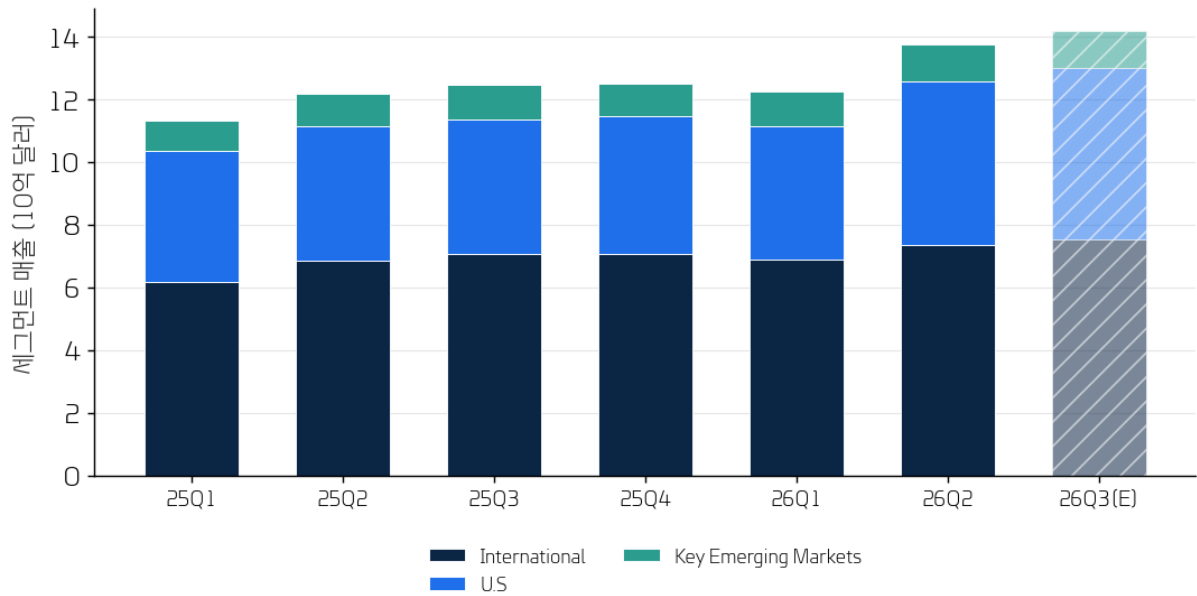


ABT 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



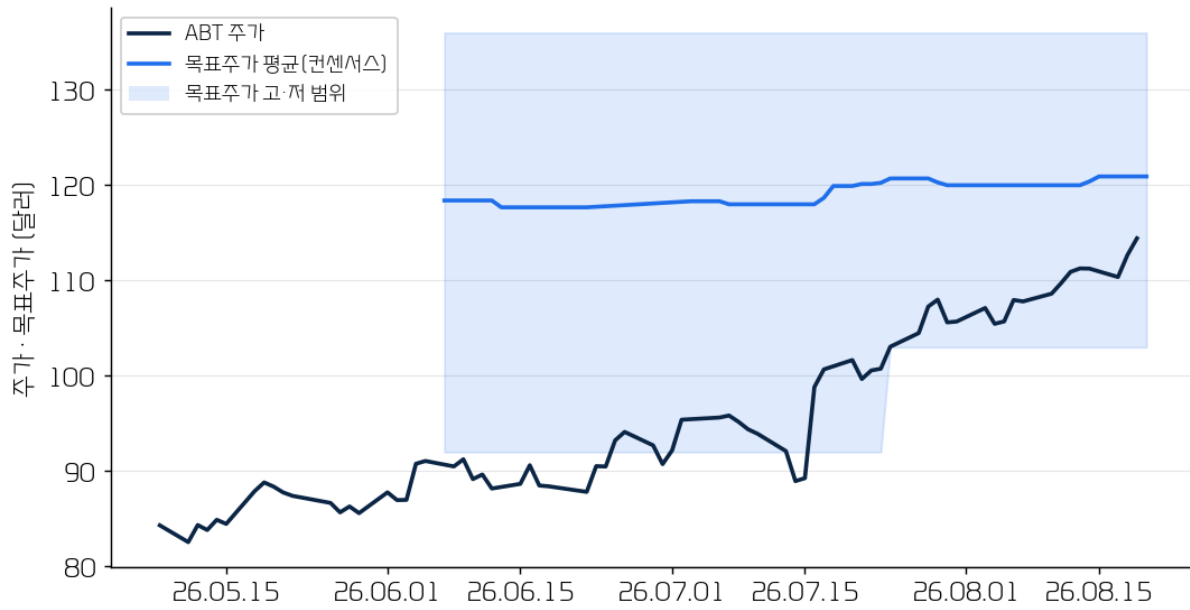
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABT 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



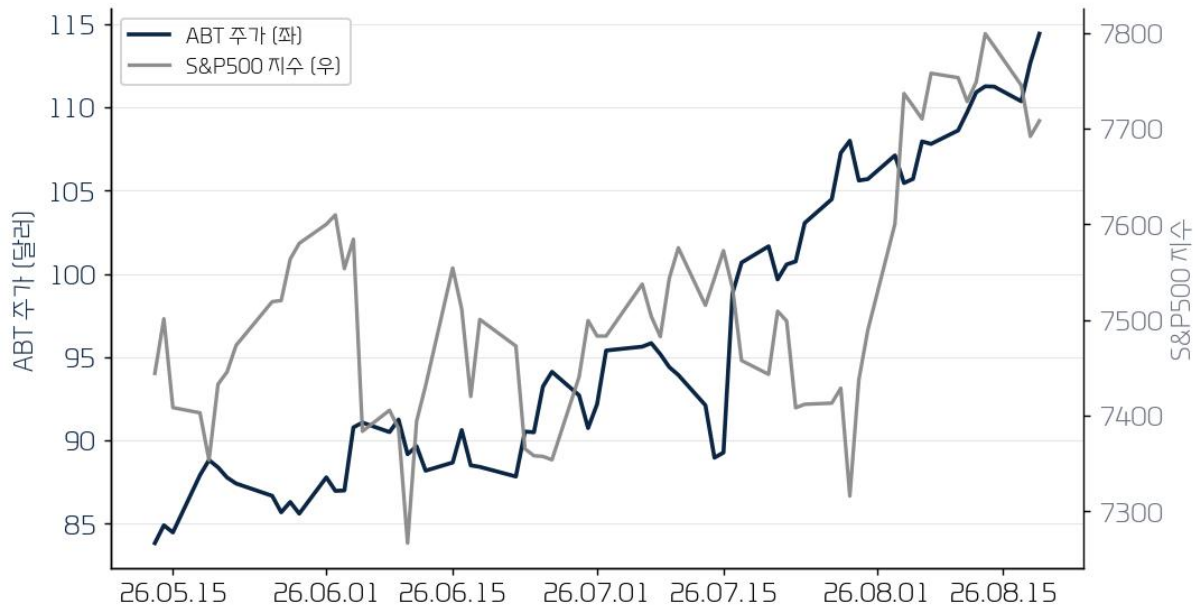
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABT 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABT 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-